



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

ZMIEŠANÝ z.n.d.f.

Mesačná správa k: 31.10.2016

Základné informácie o fonde

Správca fondu	Virtuálna, d.s.s., a.s.
Depozitár	
Deň vydorenia fondu	01.04.2012
Portfólio manažér fondu	

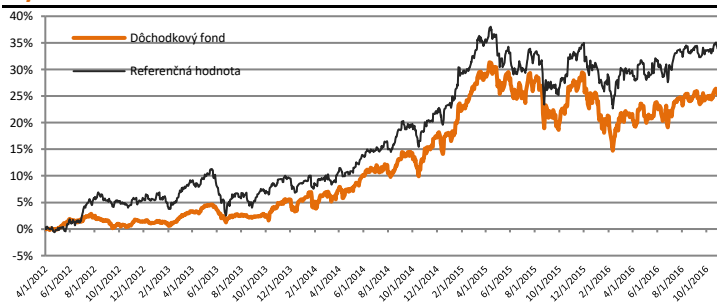
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,045855
Čistá hodnota majetku	988 813 567,64 €
Odplata za správu (p.a.)	0,00%
Odplata za zhodnotenie majetku	10,00%
Modifikovaná durácia	5,26

Investičné zameranie a investičný cieľ fondu

Cieľom investovania je dosahovať vyvážený pomer dosahovaného výnosu a podstupeného rizika. Investičným cieľom je využitie cenových pohybov na svetových finančných trhoch v prospech sporeteľa, bez nadmernej expozície voči riziku. Zhradené peňažné prostriedky v dôchodkovom fonde budú investované len do dlhopisových a peňažných investícií s ratingom v investičnom pásme a akciových investícií so zameraním na rast hodnoty majetku v dôchodkovom fonde.

Výkonnosť fondu



Finančné nástroje v portfóliu fondu

ISIN/ID	Názov finančného nástroja	Podiel
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	7,33%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	4,42%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	4,14%
SK4120008871	Štátny dlhopis ŠD 213 D	3,81%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	3,74%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	3,64%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	3,53%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	3,49%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	3,37%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	3,35%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	3,15%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	3,14%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	3,06%
IB7116604	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	2,63%
IE00B3ZWK18	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	2,43%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	2,41%
LU0490619193	DBX S&P 500 EUR	2,39%
DE0002635307	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	2,25%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	1,97%
15547844	ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR	1,28%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA - BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	1,24%
42454555	ISHARES BARCLAYS 3-7 YEAR	1,12%
42454568	ISHARES BARCLAYS 10-20 YEAR	1,11%
15547841	ISHARES BARCLAYS 20+ YEAR TR	1,10%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	1,10%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	1,09%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	0,99%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	0,96%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERCZ EONIA	0,89%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	0,82%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	0,78%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0,63%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	0,52%
IB12657793	SPDR DJIA TRUST	0,42%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0,40%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0,38%
LU0378434582	COMSTAGE ETF DJ ST 600 TR-I	0,27%
US4642876555	ISHARES RUSSELL 2000	0,22%
LU0378436108	COMSTAGE ETF DJ ST 600 INS-I	0,19%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	0,05%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	19,92%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	16,24%
Akcie a ETFs	61,34%
Podielové listy	2,50%
Ostatné finančné nástroje	0,00%

Zloženie referenčnej hodnoty fondu

a. dlhopisová a peňažná časť:		
iBoxx € Overall	20,00%	ISIN DE0009682716
iBoxx \$ Treasuries 7-10Y	20,00%	ISIN GB00B05D1V12
12M swap EUR currency	10,00%	EUSWE1:IND
b. akciová časť:		
EURO STOXX50	15,00%	SX5E:IND
S&P500 Index	15,00%	SPX:IND
MSCI Emerging Markets Index	10,00%	MXEF:IND
MSCI Japan Index	2,00%	MXJP:IND
MSCI Pacific Ex. Japan Index	3,00%	MXPC:IND
MSCI World Index	5,00%	MXWO:IND

Posledná zmena zloženia referenčnej hodnoty 01.04.2012

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	48,10%
Severná Amerika	21,72%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	3,49%
krajiny BRIC	0,00%
Globálna expozícia	6,52%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	10,51%
EUR	89,49%

Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	23,37%
A1-A3	68,86%
Baa1-Baa3	7,76%

Komentár portfólio manažéra

V októbri sústredili investori na svetových finančných trhoch svoju pozornosť predovšetkým na predvolebný súboj H. Clintonovej a D. Trumpa, a na druhej strane Atlantiku na smerovanie menovej politiky ECB. Jej októbrové zasadnutie však nič nové neprineslo. Trhy tak boli ponechané napospas vyčkávania na výsledok prezidentských volieb v USA, o ktorom sa rozhodne už na začiatku novembra. Vyčkávacia taktika sa v spojitosti s predvolebným súbojom podpísala aj pod vývoj na akciových trhoch. Hlavné svetové akciové indexy sa tak pohybovali v úzkych pásmach a uzatvárali mesiac na približne rovnakých hodnotách ako ho aj otvárali. Iná situácia však bola na dlhopisových trhoch, kde vďaka špekuláciám, že ECB bude musieť v budúcnosti predsa len raz prestať s tak uvoľnenou menovou politikou, narástli výnosy hlavných dlhopisových benchmarkov krajín Eurozóny. Aj hlavné americké dlhopisové benchmarky zaznamenali pokles cien. Najvýraznejší pohyb bol zaznamenaný v októbri na zlate, ktoré sa v úvode mesiaca prepadlo až pod hranicu 1250 USD/oz, aby následne celý mesiac tento prepád korigovalo. Euro dolárový pár reagoval na zasadnutie ECB negatívne a na konci mesiaca uzatváral svoje obchodovanie na úrovniach pod 1,10.